

0- 792736

На правах рукописи



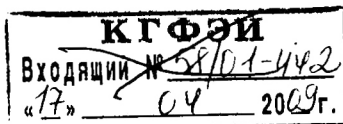
Салихов Ирек Фаритович

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ
УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ
В ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЙ
НЕФТЕГАЗОХИМИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА**

Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным
хозяйством (управление инновациями и инвестиционной
деятельностью)

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Казань – 2009



Диссертация выполнена на кафедре экономики ГОУ ВПО «Казанский государственный технологический университет»

Научный руководитель: доктор экономических наук,
профессор
Авилова Вилора Вадимовна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук,
профессор
Тумин Валерий Максимович

доктор экономических наук,
доцент
Крамин Тимур Владимирович

Ведущая организация: ГОУ ВПО «Казанский
государственный университет
им. В.И. Ульянова-Ленина»

Защита состоится «15» мая 2009г. в 12.00 часов на заседании объединённого диссертационного совета ДМ 212.080.08 при Казанском государственном технологическом университете по адресу: 420015, г.Казань, ул. К.Маркса, д.68, зал заседаний ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Казанского государственного технологического университета.

Автореферат разослан «14» апреля 2009 года

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических
наук, доцент



А.В.Морозов

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000712635

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования

Управление инвестициями в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса является важнейшей, хотя и недостаточно позиционируемой в качестве самостоятельной, сферой управления производственно-хозяйственной деятельностью предприятия в современных условиях. Востребованность разработки данной научной проблематики обусловлена рядом причин, среди которых: прямое воздействие сложившейся структуры инвестиций в оборотный капитал на финансово-экономические результаты деятельности любой организации в условиях определенного дефицита собственных оборотных средств; отсутствие единых стандартов нормирования элементов структуры оборотного капитала; особая роль оборотного капитала в материалоемком нефтегазохимическом комплексе; наличие тесных связей между предприятиями, обуславливающих взаимозависимость эффективности инвестиций в оборотный капитал и необходимости совершенствования методической базы анализа совместной деятельности; разнородность структур оборотного капитала предприятий, образующих единые цепочки создания добавленной стоимости.

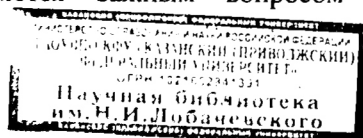
Характеризуя первую из отмеченных проблемных областей, подчеркнем, что от эффективности структуры оборотного капитала зависит производственное и финансовое положение предприятия. Формирование оптимальной его величины представляет собой инструмент для поддержания и последующего роста производства и совершенствования всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия нефтегазохимического комплекса. Нестабильность экономики вынуждает предприятие разрабатывать самостоятельную политику по отношению к оборотному капиталу с целью определения потребности в нем, изыскания новых источников его пополнения, изучения проблемы устойчивости и эффективности его использования. Рациональное управление инвестициями в оборотный капитал предприятия нефтегазохимического комплекса позволяет осваивать резервы ускорения оборачиваемости и увеличения его использования в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, что на фоне недостатка собственных оборотных средств повышает актуальность данного направления управленческой деятельности.

Важность проведения регулярных уточняющих исследований существующей и оптимальной структуры оборотного капитала производственных организаций, в том числе в рамках нефтегазохимического комплекса, обусловлена несовершенством нормативной базы определения оптимального вклада отдельных элементов оборотных средств в общий их объем. Ситуация усугубляется наличием элементов оборотного капитала, с трудом поддающихся нормированию на уровне отдельного предприятия, что предполагает актуальность разработки методики нормирования, который учитывал бы деятельность и других участников процесса доведения конечной продукции до потребителя. А значит, необходимо принимать во внимание принцип тотальности затрат.

Выбор данной тематики для исследования также связан с традиционной материалоемкостью нефтегазохимических производств, что определяет необходимость решения задачи рационализации структуры инвестиций, принявших форму вещественных элементов производственного процесса, а также финансовых ресурсов, замороженных на стадиях поставки материальных ресурсов и отгрузки готовой продукции потребителям.

Рациональное использование топливно-энергетических ресурсов, в том числе и нефтегазовых, – одно из главных условий успешного решения задач хозяйственного переустройства и развития топливно-энергетического комплекса, поскольку это влечет за собой минимизацию затрат и оптимизацию оборотного капитала предприятия нефтегазохимического комплекса.

Несмотря на положительные тенденции развития нефтехимического бизнеса, значительная часть проблем функционирования отрасли остается нерешенной и продолжает усугубляться. В частности, наблюдаются диспропорции в имеющихся мощностях первичной переработки сырья и выпуска конечной продукции нефтехимии. Современное состояние нефтегазохимического комплекса характеризуется низким уровнем переработки сырья, преобладанием в структуре российского экспорта полуфабрикатов, высоким износом и низким коэффициентом использования оборудования. В этой связи разработка методики расчета оптимальных норм расхода сырья с учетом загрузки технологического оборудования является важным вопросом в



обеспечении эффективной работы предприятия нефтегазохимического комплекса и сокращения его совокупных затрат.

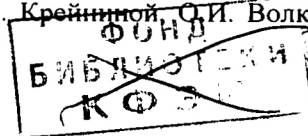
Причем на решение вопросов в рамках данной экономической проблематики влияет включенность предприятия в единую цепочку создания добавленной стоимости. В этом смысле научный интерес представляет совершенствование методики анализа эффективности пересекающихся материальных и финансовых потоков, интегрирующих экономически обособленные организации. При этом в качестве инструментария анализа следует избрать соответствующие методики, с помощью которых стало бы возможным сопоставление и интегрированный расчет эффективности использования видов экономических ресурсов с учетом специфики нефтепереработки, нефтехимии и других видов экономической деятельности. Представляя всю сложность данной задачи, мы полагаем, что необходим детальный анализ структуры оборотного капитала смежных отраслей нефтегазохимического комплекса, что может стать основой для сопоставления оптимальности пропорций инвестиций в оборотный капитал. В рамках данного процесса целесообразно также развитие теории управления цепями поставок как потенциального способа управления эффективностью использования оборотного капитала кластерных образований в промышленности.

Таким образом, проблема инвестирования в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса является актуальной, поскольку управление оборотным капиталом – это главная ступень на пути успешного, стабильного развития предприятия, отрасли в целом, что в конечном счёте повышает инвестиционную привлекательность региона и страны.

Степень разработанности проблемы

Комплексность выбранной для анализа проблематики предполагает углублённый анализ исследований и научных трудов в области управления оборотным капиталом, технологий экономического анализа цепей поставок, методик оценки эффективности использования капитала предприятий.

Изучением теории капитала, в том числе оборотного, занимались такие выдающиеся ученые, как Ибн Сина, М. Фридмен, А. Смит, Ж.Б.Сэй, А.Пигу, Ф. Кенэ, Дж. Кейнс. Категория оборотных средств, управление ими изучались в трудах российских ученых: Г.М. Загидуллиной, В.П. Дьяченко, М.Н. Крейниной, О.И. Волкова, В.М.



Родионовой, А.Н. Бородавкина, И.С. Сеславинского, А.И. Шинкевича и т.д. Специфика оборотного капитала нефтехимической отрасли отражена в исследованиях В.А. Балуковой, Ш.Ш. Губаева, Е.П. Ардашевой, И.А. Садчиковой, Д.Ш. Султановой, В.М. Тумина и других авторов.

Анализ экономической литературы показал, что, несмотря на многообразие прикладных исследований эффективности использования оборотного капитала, проблематика инвестирования и повышения эффективности инвестиций в них освещена не в полной степени. Анализ современных методик управления оборотным капиталом в нефтегазохимии также выявил проблемы в области нормирования элементов оборотного капитала в производственном процессе. Кроме того, не в полной мере, разработанной, на наш взгляд, является область экономического анализа, отражающая связь инвестиций в оборотный капитал предприятий, образующих единую производственную цепочку.

Предметом исследования являются отраслевые процессы трансформации структуры оборотного капитала и направления повышения эффективности управления оборотным капиталом предприятий нефтегазохимического комплекса.

Объектом исследования являются предприятия, образующие нефтегазохимический комплекс Республики Татарстан, объединенные потоками инвестиций и характеризующиеся определенной структурой оборотного капитала.

Цель и задачи исследования

Цель диссертации – совершенствование методической базы повышения эффективности управления инвестициями в оборотный капитал нефтегазохимического комплекса на основе теоретического и эмпирического исследования сложившейся практики функционирования промышленных предприятий.

Достижение указанной цели предполагает последовательное решение ряда взаимосвязанных задач:

- совершенствование понятийной и методической базы исследования эффективности использования оборотного капитала функционирующих цепей поставок на базе исследования стратегий управления оборотным капиталом предприятий, учета особенностей нефтехимических производств и специфики управления созданием отраслевой добавленной стоимости, сравнения потребностей в

оборотном капитале для условно изолированных и взаимосвязанных организаций;

- исследование и определение наиболее важных резервов повышения эффективности нормирования оборотных средств, как научно-обоснованной методики оптимизации инвестиций в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса, размер которых обусловлен технологическими процессами и отраслевой спецификой создания продукта и оборотных активов, величина и структура которых связана с особенностями финансирования текущей деятельности предприятиями нефтегазохимического комплекса;

- разработка и применение на практике факторной модели анализа, отражающей влияние составных моментов использования оборотного капитала на общую эффективность функционирования предприятий нефтегазохимического комплекса, выявление отраслевых тенденций ее изменения;

- выявление особенностей сложившейся практики инвестирования оборотного капитала в нефтегазохимическом комплексе как исходного момента обоснования и апробации методических предложений в области анализа и управления эффективностью использования данного объекта вложений;

- обобщение результатов исследования в виде разработки комплексной методики оценки и совокупности рекомендаций по повышению эффективности управления инвестициями в оборотный капитал;

- разработка методических рекомендаций по совершенствованию эффективности использования инвестиций в наиболее важные элементы оборотного капитала.

Теоретической базой исследования выступают научные труды, разработки и результаты исследований отечественных и зарубежных экономистов, отражающие специфику управления инвестициями в оборотный капитал в нефтегазохимическом комплексе.

Методологической базой исследования являются как общенаучные методы, среди которых системный анализ, метод сравнения, метод описания, так и специфические методики, необходимые для формализации и экономико-математического моделирования оптимальной структуры оборотного капитала, такие как детерминированный факторный анализ, корреляционно-

регрессионный анализ, кластерный анализ, анализ коэффициентов, индексный метод и пр.

Информационной базой исследования стали фундаментальные и прикладные научные работы ученых, исследующих содержание сущность оборотного капитала, управление им; авторефераты кандидатских и докторских диссертаций по проблематике, статьи в периодических научных изданиях, статистическая информация о деятельности нефтехимических предприятий Республики Татарстан, информационные отчеты и другие формы представления научной информации.

Научная новизна исследования заключается в следующих результатах:

- уточнено определение оборотного капитала в условиях функционирования предприятий в пределах единого процесса создания добавленной стоимости, под которым предлагается понимать объем инвестиций, меняющих свою вещественную и экономическую природу по мере движения по этапам создания добавленной стоимости, смены собственника и вида экономической деятельности, генерирующих добавленную стоимость и экономически необходимых для обеспечения совместного функционирования организаций в рамках того или иного производственно-хозяйственного комплекса; выделены резервы повышения эффективности инвестиций в оборотный капитал при переходе от управления изолированным предприятием к управлению на кластерных принципах в плане изменения структуры оборотных средств;

- разработана факторная модель оценки влияния эффективности использования инвестиций в оборотный капитал на эффективность работы предприятия в целом, позволяющая регулировать составляющие оборотного капитала и формировать его оптимальную структуру;

- предложен способ классификации предприятий нефтегазохимического комплекса, основанный на определении схожести проблем управления инвестициями в оборотный капитал;

- разработана комплексная методика анализа эффективности структуры инвестиций в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса;

– выявлены направления повышения эффективности использования оборотных средств для нефтеперерабатывающих производств на основе предложенной методики нормирования отдельных элементов оборотных средств с учетом специфики технологического процесса.

Теоретическая и практическая значимость исследования

Осуществленные в теоретическом разделе работы обобщения и выносимые на защиту положения и результаты существенным образом расширяют имеющиеся рекомендации и работы в области совершенствования структуры инвестиций в оборотный капитал, поскольку в них учтена специфика управления предприятиями нефтегазохимического комплекса, являющимися элементами отраслевых цепочек создания добавленной стоимости. Научная значимость исследования обусловлена также отраженной спецификой управления оборотным капиталом в рамках выбранного отраслевого комплекса.

Практическая значимость диссертационной работы состоит в возможности использования большинства методических разработок, полученных нами, в управлении инвестициями в оборотный капитал нефтегазохимического комплекса, и применении предложенного алгоритма исследования для анализа и повышения эффективности управления оборотным капиталом в других отраслях народного хозяйства.

Апробация работы

Основные положения, выводы и результаты диссертационного исследования докладывались на международных и всероссийских научно-практических конференциях: на Молодежной научно-практической конференции «60 лет нефти Республики Татарстан» (2003 г.), X Международной научно-технической конференции «Проблемы строительного комплекса России» (г. Уфа, 2006 г.), XI Международной научно-технической конференции «Проблемы строительного комплекса России» (г. Уфа, 2007г.).

Научно-практический задел диссертации используется в деятельности ОАО «ТАИФ-НК», ЗАО «Уруссинский химзавод», что подтверждено справками о внедрении.

Всего по теме диссертации опубликовано 10 работ, общим объемом 7,5 п.л., (личный вклад автора 6,9 п.л.), из них 3 статьи в ведущих рецензируемых изданиях из перечня ВАК РФ.

Структура работы. Диссертационное исследование состоит из введения, трех глав, заключения и списка используемой литературы.

Во **введении** обоснована актуальность темы, исследована освещенность проблемы, определена цель и сформулированы задачи исследования, раскрыта его теоретическая и методологическая основа, информационная база исследования, охарактеризованы положения, выносимые на защиту, обозначены элементы научной новизны, отмечен личный вклад автора в диссертационное исследование, показана теоретическая и практическая значимость полученных в ходе исследования выводов и предложений и намечены направления апробации результатов исследования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ В ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЙ НЕФТЕГАЗОХИМИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА

1.1 Управленческие предпосылки эффективного использования оборотных средств в рамках совокупного капитала организаций нефтегазохимического комплекса

1.2 Особенности нормирования потребности в инвестициях в оборотный капитал предприятий

2 ОЦЕНКА СЛОЖИВШЕЙСЯ СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ В ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЙ В РАЗРЕЗЕ ОТРАСЛЕЙ НЕФТЕГАЗОХИМИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА ТАТАРСТАНА

2.1 Отраслевая специфика структуры капитала предприятий и динамика ее эффективности

2.2 Модель управления оборотным капиталом в деятельности предприятий нефтегазохимического комплекса Татарстана

3 УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ В ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЙ НЕФТЕГАЗОХИМИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА ТАТАРСТАНА

3.1 Совершенствование существующей нормативной базы нормирования расхода топливно-энергетических ресурсов на предприятиях нефтеперерабатывающей отрасли Татарстана

3.2 Предлагаемая комплексная модель оценки структуры инвестиций в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса

В **заключении** подведены основные итоги и представлены полученные результаты исследований

ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Уточнено определение оборотного капитала в условиях функционирования предприятий в пределах единого процесса создания добавленной стоимости.

Нефтегазохимический комплекс, закономерности развития которого выбраны в качестве объекта исследования, представляет собой совокупность достаточно разнородных предприятий и организаций, многие из которых объединены в единые комплексы создания добавленной стоимости, изготовления продукции и доведения ее до конечных потребителей. Важной экономической основой организации взаимодействия в рамках комплекса, среди прочих моментов, являются оборотные средства, или оборотный капитал, многократно меняющие свою вещественную форму по мере технологических преобразований и финансовых расчётов между участниками комплекса. В данном аспекте необходимо рассмотрение роли оптимизации структуры оборотного капитала как с позиций его воздействия на финансово-экономические результаты работы отдельного предприятия (прибыль, выручка, объем необходимых вложений в поддержание объемов и структуры оборотного капитала), так и в плане консолидированного воздействия на результаты работы комплекса предприятий (цепи создания стоимости).

Анализ определений и подходов к трактовке сущности капитала в целом и его частей, инвестиционной природы оборотного капитала, содержащихся в работах признанных классиков и современных отечественных и зарубежных исследователей, свидетельствует, с одной стороны, о микроэкономической направленности данных определений, а с другой – о прослеживающейся важности учета процесса трансформации структуры оборотного капитала в пределах отраслевых цепей поставок (это характерно для работ классиков).

Следовательно, дефиниция категории «оборотный капитал» для обозначения его как связующего элемента при «доведении» добавленной стоимости до конечного потребителя предполагает уточнение данного понятия в сравнении с существующими определениями, усиление его инвестиционной природы. Так, оборотным капиталом функционирующих цепей поставок, по нашему мнению, следует считать реальный объем инвестиций, меняющих

свою вещественную и экономическую природу по мере движения по этапам создания добавленной стоимости, смены собственника и вида экономической деятельности, генерирующих добавленную стоимость и экономически необходимых для обеспечения совместного функционирования организаций в рамках того или иного производственно-хозяйственного комплекса.

Данное определение подтверждает актуальность комплексного анализа и рационализации структуры оборотного капитала нефтегазохимического комплекса и позволяет преодолеть ограничения микроэкономического подхода при управлении эффективностью оборотного капитала. В нем акцент сделан именно на интегрирующей, созидательной роли оборотного капитала как объекта инвестирования, обуславливающего общественно-необходимые затраты капитала, в то время как капитал в большей степени локализован в рамках самостоятельных предприятий. Характер состояния и использования последнего в лучшей степени отражает конкурентоспособность отдельных этапов создания добавленной стоимости.

В диссертационной работе уделено внимание систематизации управленческих и оценочных разработок, отражающих потребности предприятий нефтегазохимического комплекса в повышении эффективности инвестиций в оборотный капитал, в рамках которой мы исследовали стратегии управления оборотным капиталом, методики оценки эффективности данного процесса для экономически самостоятельного предприятия и предприятия, интегрированного в отраслевую цепь создания добавленной стоимости. Систематизация осуществлена с учетом специфики объекта исследования. В частности, нами отмечена важность управления инвестициями в оборотный капитал для оптимизации потоков денежных средств предприятий в рамках цепи поставок. Кроме того, отмечены преимущества оценки эффективности использования оборотного капитала с применением показателя EVA (Economic Value Added) -- экономической добавленной стоимости, и показаны способы принятия управленческих решений об инвестициях в оборотный капитал на основе данной методики.

Кроме того, нами выделены резервы повышения эффективности инвестиций в оборотный капитал при переходе от управления изолированным предприятием к управлению на кластерных

принципах в результате изменения структуры оборотных средств (табл.1).

Таблица 1 – Модель трансформации потребностей в оборотном капитале при переходе от управления изолированным предприятием к управлению на кластерных принципах

Изолированное предприятие	Кластер
Ориентация на рыночные условия	Субсидии кластерообразующего предприятия и/или государства
Товарный кредит	Взаимозачет задолженностей
Действующее налогообложение предприятий	Налоговые льготы
Рыночные условия кредитования	Приоритетные условия кредитования

В отличие от формирования потребностей в инвестициях в оборотный капитал для изолированного предприятия, при функционировании предприятий в рамках кластеров снижается дефицит инвестиций на формирование/пополнение оборотного капитала за счет субсидий и других форм помощи государства и кластерообразующих предприятий. Также имеют место взаимозачет задолженностей в тех или иных обусловленных спецификой законодательства конкретной страны формах и налоговые преимущества, обусловленные возможным льготированием кластеров со стороны государства.

2. Разработана факторная модель оценки влияния эффективности использования инвестиций в оборотный капитал на эффективность работы предприятия в целом, позволяющая регулировать составляющие оборотного капитала и стремиться к созданию оптимальной структуры оборотного капитала

Отмеченные выше преимущества формирования инвестиционных ресурсов не в полной мере реализуются в хозяйственной практике, в том числе и в практике нефтегазохимического комплекса, поскольку требует своего совершенствования ряд управленческих предпосылок. К их числу относится разработка и совершенствование нормативных

документов с учетом отраслевой специфики технологического процесса, необходимых для формализации структуры оборотного капитала как объекта инвестирования. С этой целью важно определиться с методикой анализа структуры оборотного капитала как в части трудно нормируемых (обусловленных спецификой процесса обращения), так в части и легко нормируемых (обусловленных технологией) элементов. Кроме того, необходима разработка такой факторной модели, которая учитывала бы влияние параметров производственно-хозяйственной деятельности на функционирование оборотного капитала. Наконец, следует разработать такой инструмент диагностики, который позволял бы выявлять степень актуальности дополнительных инвестиций в оборотный капитал для отдельно взятого предприятия на фоне функционирования его отраслевых конкурентов.

Для реализации отмеченных прикладных задач в работе проведен обширный анализ сложившейся структуры инвестиций в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса Татарстана, в том числе и на основе авторской факторной модели:

$$\frac{P_{вал}}{РР} = \frac{РР}{С} * \frac{с/с}{РР} * \frac{P_{вал}}{с/с} * \frac{С}{РР} * \frac{Д}{K_{об}} * \frac{K_{об}}{Д}, \quad (1)$$

где $P_{вал}$ – валовая прибыль;

РР – реализованная продукция;

Д – дебиторская задолженность;

с/с – себестоимость;

$K_{об}$ – оборотный капитал;

С – стоимость материальных ресурсов (сырья).

Разработка данной модели проводилась нами с учетом существующего методического разнообразия наборов факторов, используемых отечественными и зарубежными учеными при исследовании структуры преимущественно финансовых ресурсов предприятий. Наша модель модифицирована в сравнении с существующими и имеет более широкий набор факторов применительно к анализу влияния структуры инвестиций в оборотный капитал на эффективность функционирования предприятия. Она позволяет регулировать составляющие оборотного капитала и направлена на создание его оптимальной структуры.

Применение предложенной модели позволило сделать выводы о разной степени актуальности управления инвестициями в оборотный капитал для проанализированных предприятий комплекса и систематизировать факторы трансформации эффективности управления оборотными средствами для НГХК Республики Татарстан, определяющие тенденции, улучшающие и ухудшающие структуру оборотных средств. В частности, выявлено весомое влияние на прибыльность показателей материалоемкости, суммы оборотного капитала, приходящейся на 1 рубль денежных средств предприятия, денежной компоненты в общей сумме инвестиций в оборотный капитал. Применяя результаты анализа для исследования эффективности сложившейся структуры инвестиций в оборотный капитал, следует особое внимание уделять управлению данными показателями. Кроме того, важно совершенствование нормирования оборотного капитала, находящегося в форме материальных ресурсов (для предприятий, работающих по «давальческой» схеме, необходима оптимизация объемов закупки и потребления топливно-энергетических ресурсов).

Выявленные закономерности изменения эффективности использования оборотного капитала в диссертационном исследовании верифицированы в русле монографического исследования качества управления оборотным капиталом крупного предприятия нефтепереработки – Нижнекамского нефтеперерабатывающего завода и в целом позволили выявить аналогичные закономерности.

3. Предложен способ классификации предприятий нефтегазохимического комплекса, основанный на определении схожести проблем управления инвестициями в оборотный капитал.

В исследовании предложено три взаимодополняющих способа группировки предприятий по схожести проблем управления инвестициями в оборотный капитал. Один из них основан на применении результатов факторного анализа в динамике, проведенного в исследовании. Суть группировки основана на идентификации предприятий на полученном расчетным путем интервале изменения факторного признака, выделении трех групп с низким, средним, высоким значениями факторного признака и последующей проверке отнесения предприятий к той или иной группе

в динамике по итогам горизонтального анализа показателей. В результате на общем отраслевом фоне могут быть выделены субъекты хозяйствования, для которых управление инвестициями в оборотный капитал в большей или меньшей степени актуально. Графически данная методика представлена на рис.1



Рис.1 – Блок-схема предлагаемой группировки предприятий по актуальности совершенствования управления инвестициями в оборотный капитал

По итогам применения методики нами выделены те исследованные объекты управления, которые нуждаются в повышении эффективности использования инвестиций, направленных в оборотный капитал предприятия.

Следующим способом группировки, основанным на кластерном анализе как одной из разновидностей многомерной классификации данных, нами также в рамках объекта исследования выделены группы предприятий, но, в отличие от предыдущего метода, сходные по параметрам оборотного капитала (рис.2).

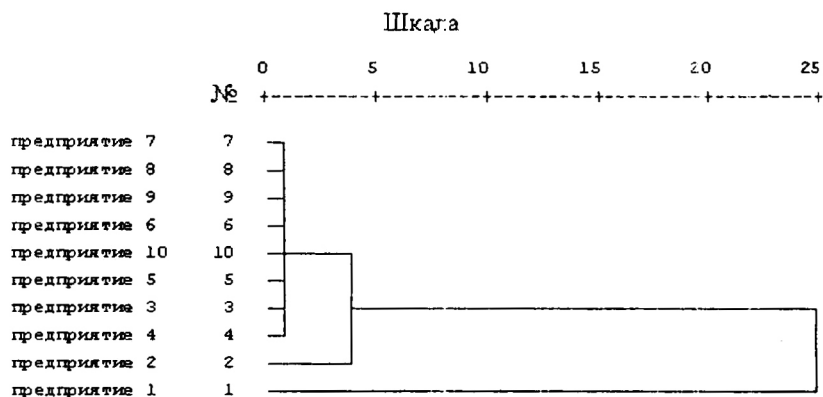


Рис.2 – Дендрограмма, отражающая сходство предприятий по структуре инвестиций в оборотный капитал

В результате проведенного кластерного анализа структуры инвестиций в оборотный капитал предприятий исследуемого комплекса могут быть определены типичные рекомендации по решению выявленных в деятельности предприятий проблем.

При сравнении результатов применения альтернативных методик в целом была продемонстрирована их сходимость по ряду факторов (характеризующих отдельные элементы оборотного капитала в общей их структуре), выражающаяся в однородном разделении проанализированных предприятий на группы. По другим факторам, вовлеченным в анализ, такая сходимость не отмечена.

Наконец, третья методика, учитывающая специфику видов экономической деятельности в рамках единого нефтегазохимического комплекса, на основе применения динамического регрессионного анализа также позволила провести группировку предприятий по важности управления инвестициями в оборотный капитал (табл.2). По своим результатам также схожая с результатами группировки, полученными в рамках второй методики (за исключением объекта 5).

Результаты использования альтернативных способов группировки предприятий нефтегазохимического комплекса означают необходимость совместного применения методик, их интеграции в комплексную методику.

Таблица 2 – Распределение предприятий по группам важности управления оборотным капиталом (по итогам анализа динамических моделей)

I группа	II группа	III группа
Предприятие 10	Предприятие 3	Предприятие 2
Предприятие 9	Предприятие 4	Предприятие 1
Предприятие 8	Предприятие 6	Предприятие 5
	Предприятие 7	

Примечание:

I – высокая важность управления оборотным капиталом;

II – средняя важность управления оборотным капиталом;

III – низкая важность управления оборотным капиталом.

Отмеченная разнородность предприятий нефтегазохимического комплекса потребовала систематизации управленческих и оценочных разработок, отражающих потребности предприятий нефтегазохимического комплекса в повышении эффективности инвестиций в оборотный капитал.

4. Разработана комплексная методика анализа эффективности структуры инвестиций в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса.

На основе систематизации методик оценки эффективности управления оборотным капиталом для экономически самостоятельного предприятия и предприятия, интегрированного в отраслевую цепь создания добавленной стоимости, осуществленной с учетом специфики объекта исследования, а также в результате обобщения примененных методических способов исследования сложившейся структуры инвестиций в оборотный капитал, и критических показателей эффективности использования отдельных его элементов нами предложена комплексная методика анализа эффективности структуры инвестиций в оборотный капитал предприятий нефтегазохимического комплекса.

Приведенные на схеме методики реализованы в полной мере в диссертационном исследовании, и основные сформулированные научные результаты, выводы и рекомендации представлены в автореферате.

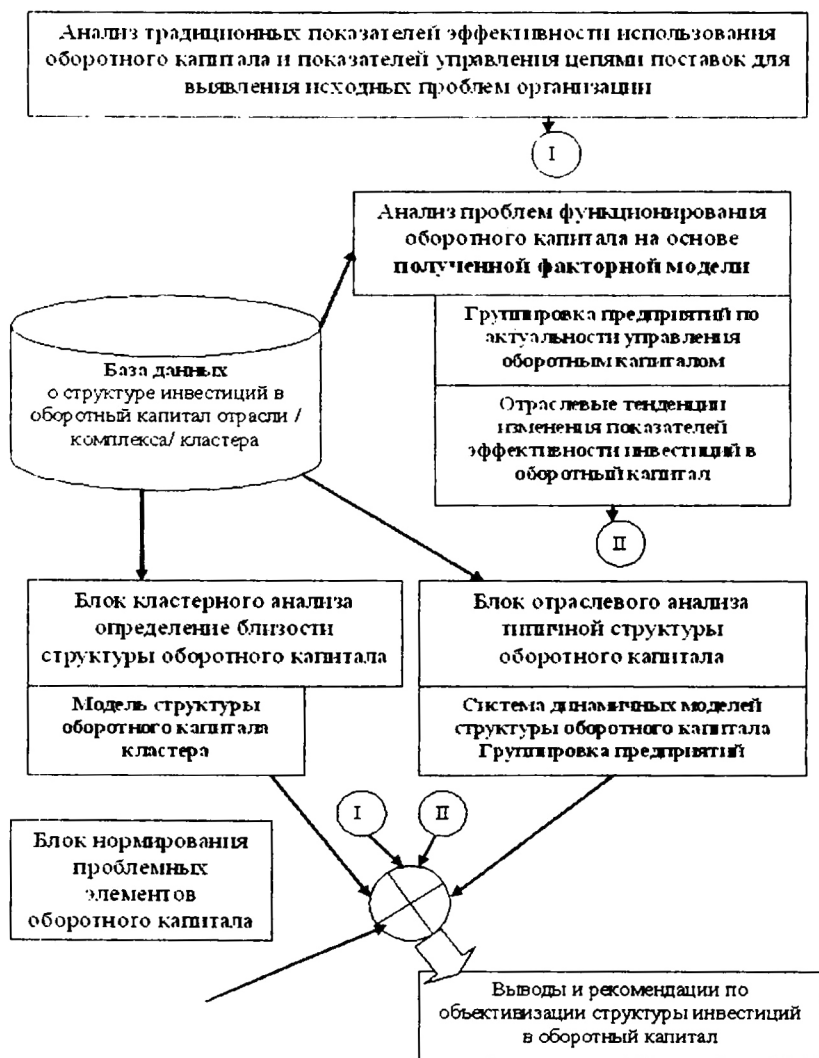


Рис.3 – Структура комплексной методики оценки эффективности инвестиций в оборотный капитал предприятия

Как видим, представленная на рис. 3 совокупность разработанных и реализованных нами на практике методик образует комплекс

инструментов разностороннего анализа и оценки эффективности инвестиций в оборотный капитал. Результаты и выводы, полученные в результате нашего исследования, отражают специфику нефтегазо-химического комплекса. Однако при наличии соответствующей исходной базы данных о деятельности предприятий другой отрасли (смежных отраслей) и на основе предложенного алгоритма выявления закономерностей возможно использование данной методики для решения проблем инвестирования в оборотный капитал других объектов исследования.

5. Выявлены направления повышения эффективности использования оборотных средств для нефтеперерабатывающих производств.

В связи с установленной необходимостью повышения объективности норм расходования топливно-энергетических ресурсов для предприятий нефтегазохимического комплекса нами были уточнены эти нормы применительно к объектам нефтеперерабатывающей промышленности. В результате чего нами сформулированы предложения по совершенствованию нормативной базы определения оптимальной величины инвестиций в топливно-энергетические ресурсы (ТЭР) предприятий нефтепереработки, заключающиеся в необходимости изменения нормативов расходования ресурсов в рамках переработки давальческого сырья на примере Нижнекамского НПЗ. Данные предложения могут быть использованы и на других российских объектах нефтепереработки, использующих сходные технологии.

В качестве примера результатов исследования зависимости норм расходов отдельных ресурсов и суточной производительности установки АВТ (рис.4) нами выбрана связь между расходом топлива и суточной производительностью. Аналогичные расчеты произведены нами в работе по другим параметрам ТЭР. Полученные зависимости позволяют определить потребность в рассматриваемых элементах оборотного капитала при различных уровнях загрузки технологических установок, что дает методическую основу обеспечения их экономии, а следовательно, оптимизации инвестиций в оборотный капитал в целом, в условиях использования стандартных

норм расхода, применяемых в настоящее время нефтеперерабатывающими предприятиями.

Применительно к объекту исследования нами сделаны следующие выводы. Во-первых, нормы расходов топливно-энергетических ресурсов, применяемые в настоящее время, не учитывают технологических особенностей работы промышленных установок предприятия (ЭЛОУ-АВТ-7). Во-вторых, существующие нормы расходов в среднем завышены: по электроэнергии – на 6,68%, по расходу воды – 7,20%, для расхода пара – на 6,14%, по расходу топлива (мазут) – 17,43%. В-третьих, полученные экономико-математические модели зависимости расхода ТЭР от суточной производительности установки позволяют точнее нормировать расход ТЭР на 1 тонну нефти с учетом плановой загрузки установки.

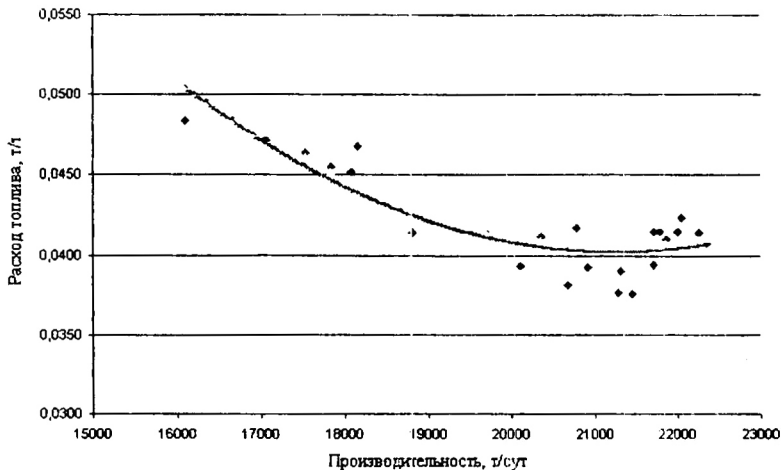


Рис.4 – График зависимости расхода топлива от суточной производительности

Полученные стохастические зависимости расхода ТЭР от суточной загрузки технологической установки позволяют не только контролировать ежесуточный расход ТЭР, но и планировать расходы ТЭР в соответствии с плановой загрузкой установки на предстоящую декаду, месяц, квартал и т.д. Расчеты, представленные в работе, можно рассматривать как массив информации, позволяющий

управленцам планировать расходы ТЭР по отдельным видам в соответствии с различными плановыми значениями суточной производительности установки. В итоге повышается оперативность управления инвестиционными ресурсами предприятия, облегчается функция контроля, увеличивается точность оперативных бюджетов материальных затрат с учетом технологических особенностей производственного процесса. Отметим, что годовая экономия в результате использования на практике планирования Нижнекамского НПЗ рекомендаций автора составила 68,9 млн руб., что подтверждено соответствующей справкой о внедрении.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ОПУБЛИКОВАНЫ В СЛЕДУЮЩИХ РАБОТАХ:

Статьи в рекомендованных ВАК РФ ведущих научных журналах и изданиях:

1. Салихов, И.Ф. Моделирование процесса расчёта потребности отдельных частей оборотных средств ОАО «Нижнекамский НПЗ» в рамках системы контроллинга при нестабильной инфраструктуре / И.Ф. Салихов, А.А. Шаехова // Вестник Казанского технологического университета.-Казань: Изд-во Казан. гос. технолог. уни-та, 2006.-№6.-С.114–120. – (0,8/0,6)

2. Салихов, И.Ф. Проблемы долгосрочных вложений российских банков в реальный сектор экономики / И.Ф. Салихов, А.А. Шаехова // Вестник Казанского технологического университета.-Казань: Изд-во Казан. гос. технолог. уни-та, 2006.-№6.-С.134–140. – (0,9/0,5)

3. Салихов, И.Ф. Совершенствование управления инвестициями в оборотный капитал предприятий нефтехимического комплекса / И.Ф. Салихов // Экономический вестник Республики Татарстан.-Казань: Татарстанстат, 2009.-№2.-С.157-160. – (0,5/0,5)

Статьи в журналах и научных изданиях:

4. Салихов, И.Ф. Принципы управления потоками материальных ресурсов на НПЗ / И.Ф. Салихов; под ред. проф. Л.И. Ванчухиной // Проблемы и опыт экономического управления предприятиями: Сб. науч. Ст.-Уфа: Изд-во Уфим. гос. нефт. технол. ун-та, 2002. – 0,5 п.л.

5. Салихов, И.Ф. Этапы постановки управленческого учёта на предприятии / И.Ф. Салихов; под ред. проф. Л.И. Ванчухиной // Проблемы и опыт экономического управления предприятиями: Сб. науч. Ст.-Уфа: Изд-во Уфим. гос. нефт. технол. ун-та, 2003. – 0,3 п.л.

6. Салихов, И.Ф. Эффективность использования оборотного капитала / И.Ф. Салихов; под ред. проф. Т.Б. Лейберт // Проблемы и опыт экономического управления предприятиями: Сб. науч. Ст.-Уфа: Изд-во Уфим. гос. нефт. технол. ун-та, 2004. – 1,1 п.л.

7. Салихов, И.Ф. Управление запасами на нефтехимическом предприятии / И.Ф. Салихов; под ред. проф. Л.И. Ванчухиной // Проблемы и опыт экономического управления предприятиями: Сб. науч. Ст.-Уфа: Изд-во Уфим. гос. нефт. технол. ун-та, 2005. – 1,7 п.л.

8. Салихов, И.Ф. Выработка стратегии управления капиталом на предприятии нефтехимической промышленности / И.Ф. Салихов; под ред. проф. Л.И. Ванчухиной, А.Н. Фролова // Современные проблемы экономической теории и практики: Межвузовский сборник научных трудов.-Уфа: Изд-во Уфим. гос. нефт. технол. ун-та, 2006. – 0,4 п.л.

9. Салихов, И.Ф. Контроллинг как комплексная система предприятия / И.Ф. Салихов; под ред. проф. И. Апапчева // Проблемы строительного комплекса России: Мат. X Межд. науч.-техн. конф.- Уфа: Изд-во Уфим. гос. нефт. технол. ун-та, 2006. – 0,8 п.л.

10. Салихов, И.Ф. Алгоритм порядка расчёта планируемых потребностей в топливно-энергетических ресурсах с учётом технологических особенностей производства // Проблемы

10

Заказ 101

Тираж 100 экз.

Офсетная лаборатория Казанского государственного
технологического университета
420015, г. Казань, ул. К.Маркса, 68